
GAMAX FUNDS FCP

Nach luxemburgischem Recht (F.C.P.)

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020**

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Management-Bericht	7
Prüfbericht	10
Konsolidierte Nettvermögensaufstellung	13
Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettvermögens	14
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Nettvermögensaufstellung	15
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettvermögens	16
Statistik	17
Veränderung in der Anteilsanzahl	18
Verzeichnis der Vermögensanlagen	19
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Nettvermögensaufstellung	21
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettvermögens	22
Statistik	23
Veränderung in der Anteilsanzahl	24
Verzeichnis der Vermögensanlagen	25
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Nettvermögensaufstellung	27
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettvermögens	28
Statistik	29
Veränderung in der Anteilsanzahl	30
Verzeichnis der Vermögensanlagen	31
Erläuterungen zum Jahresabschluss	34
Informationen für Anteilinhaber (ungeprüft)	42
Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	49

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft (Geschäfts- und Verwaltungssitz)

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's Dock
IFSC
Dublin 1
Irland

Präsident des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Andrew Bates
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Martin Nolan
Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Paul O'Faherty
Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Michael Hodson* (mit Wirkung vom 1. Januar 2021)
Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

John Corrigan** (mit Wirkung vom 24. Februar 2020)
Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Christophe Jaubert
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Banca Mediolanum S.p.A.

Gianmarco Gessi
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Banca Mediolanum S.p.A.

Anlagemanager und Liquiditätsmanager

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's Dock
IFSC
Dublin 1
Irland

Portfolio-Manager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
München, Deutschland
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX
FUNDS - JUNIOR)

Depotbank, Zentrale Verwaltungs- und Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Transfer- und Registerstelle

Momentum S.C.A.
12, rue Eugène Ruppert L-2453
Luxemburg Großherzogtum
Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers** (mit Wirkung vom 1. Januar 2021)
Société Coopérative,
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A. 41
A, avenue J.F. Kennedy L-
2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Schweizer Vertretungsstelle

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Deutschland

Marcard Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg
Deutschland

Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Wien
Österreich

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Italien

State Street Bank International GmbH Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mailand
Italien

Vertriebsstelle in Italien

Banca Mediolanum S.p.A.
15, Via Francesco Sforza
20080 Basiglio - Mailand 3 - (MI)
Italien

* Siehe Erläuterung 17

** Siehe Erläuterung 16

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Marketing- und Vertriebsgesellschaft/
Informationsstelle in Deutschland**

Jung, DMS & Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Deutschland

Informationsstellen in Deutschland

Bankhaus August Lenz & Co. AG
Holbeinstraße 11
D-81679 München
Deutschland

**Marketing- und Vertriebsgesellschaft/
Informationsstelle in Österreich**

Jung, DMS & Cie. GmbH
Krugersstraße 13/4. OG
A-1010 Wien
Österreich

Wertpapierleihstelle

Goldman Sachs International Bank
Peterborough Court
133 Fleet Street
London
EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

Bericht des Verwaltungsrats

2020 - Marktüberblick

Das vergangene Jahr wird stets als das Jahr der COVID-19-Pandemie im Gedächtnis bleiben. Auf dem Lockdown-Höhepunkt im zweiten Quartal erlitten manche der größten Volkswirtschaften der Welt Konjunkturerlöbrüche wie zuletzt in der Weltwirtschaftskrise. Die Wirtschaftsleistung der Eurozone, gemessen durch das Bruttoinlandsprodukt (BIP), ging im zweiten Quartal um gewaltige 15 % zurück, während die Arbeitslosigkeit sprunghaft anstieg. Im weiteren Verlauf des Jahres zog das Wachstum an, als die Abstandsregeln gelockert wurden. Insgesamt prognostizierte der Internationale Währungs fonds (IWF) für 2020 eine Kontraktion der Weltwirtschaft um 4 %.

Vor diesem Hintergrund zeigten sich Aktien- wie Rentenmärkte 2020 ausgesprochen volatil. Die Pandemie löste im Februar und März den dramatischsten Bärenmarkt aller Zeiten aus, als globale Aktien um 35 % einbrachen. Daran schloss sich eine ähnlich eindrucksvolle Erholung an. Für das Gesamtjahr verbuchten globale Aktien in Landeswährung ein Plus von 14 % (in Euro 7 %). Bei Aktien gab es große Unterschiede zwischen Regionen und Sektoren, sodass manche Anlagestrategien stärker in Mitleidenschaft gezogen wurden als andere. Nach Regionen brachten Aktien aus Nordamerika und die Schwellenmärkte die höchsten Renditen. US-Aktien (19 % in USD) wurden eindeutig von der spektakulären Performance des Technologiesektors (42 %) in die Höhe getrieben. Europa geriet in Rückstand und verbuchte als einzige maßgebliche Region 2020 mit einem Minus von 2 % einen Verlust. Auf den Rentenmärkten sind die Anleihenrenditen gedrückt worden durch die Zusage der Zentralbanken, die Zinsen auf rekordniedrigem Niveau zu belassen, bis der Aufschwung Fuß gefasst hat.

2021 - Marktausblick

Mit Blick auf 2021 sind die Impfstoffeffekte auf die Konjunktur nach wie vor ein Thema, doch Optimismus in Bezug auf den Impfstoff-Rollout nährt für 2021 gewisse hohe Erwartungen auf eine Konjunkturerholung, obwohl die Lage derzeit düster ist. Der Erholungskurs wird sicherlich volatil sein. Ebenso lässt der Grad der Unsicherheit im Hinblick auf das COVID-19-Virus und darauf, ob es sich zum Abklingen bringen lässt, viele verschiedene Szenarien für 2021 zu.

Das zentrale Szenario bleibt eines, in dem sich 2021 im Wesentlichen ein Aufschwung beziehungsweise eine Konjunkturerholung/Reflation abspielen wird, was wiederum die Anlagethemen für das kommende Jahr bestimmen sollte. Die größte Unsicherheit, vor der die Märkte im Rahmen dieser positiven makroökonomischen Einschätzung stehen, ist das aktuelle Bewertungsniveau. Globale Aktien notieren deutlich über ihrem bisherigen Durchschnitt, während die Anleihenrenditen nach wie vor historisch niedrig sind. Kurz, die Unterstützung von politischer Seite im Verlauf von 2020 hat dazu beigetragen, die Risikobewertungen wieder auf hohes Niveau zu treiben.

Für die Zukunft prognostizieren die Ökonomen für 2021 ein Wachstum der Weltwirtschaft von über 5 %. Wer gehen davon aus, dass die Zentralbanken die Zinsen 2021 voraussichtlich zunächst weiter niedrig halten, bis sie sicher sind, dass sich der Aufschwung verfestigt. Die Weltwirtschaft bekam im Wesentlichen Rückhalt durch außergewöhnliche Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken in aller Welt, die ihre Volkswirtschaften unterstützen wollen. Die Verschuldung nahm jedoch rasant zu.

Ausblick für die Anlageklassen

Festverzinsliche Wertpapiere

Im festverzinslichen Segment tendieren wir für 2021 schwerpunktmäßig zu einer vorsichtigen reflationären Haltung, da die Welt zaghaft aus der COVID-19-Pandemie hervorgeht. Vor diesem Hintergrund erhalten sämtliche peripheren Märkte laufende Unterstützung durch die Anlagenkaufprogramme der Europäischen Zentralbank (EZB), und die längerfristigen Vorgaben der EZB sorgen dafür, dass die Jagd nach Rendite unvermindert weitergeht. Nach unseren Erwartungen wird die politische Situation in Italien weiterhin eine gewisse erhöhte Volatilität auslösen. Die Kreditmärkte haben ein volatiles Jahre 2020 hinter sich, doch die von den Zentralbanken eingeführten Stützungsmaßnahmen haben die Credit Spreads in Verbindung mit Erwartungen, dass die Impfstoffe den Volkswirtschaften im Verlauf von 2021 ein fortschreitendes Wiederhochfahren ermöglichen, wieder auf knappstes Niveau gedrückt. Das technische Bild ist nach wie vor konstruktiv, und die Spreads werden weiterhin eng bleiben, doch in alternativen Anlageklasse wie Schwellenländern können sich bessere Chancen ergeben.

Aktien

Wir erkennen etliche Faktoren, die die Erholung von Aktien weiter vorantreiben, darunter die Impfstoffe und die ultralockere Geldpolitik zusammen mit einer expansiven Fiskalpolitik seitens Regierungen weltweit. Dies ebnet den Weg für eine kräftige Erholung der Unternehmensgewinne im Jahr 2021 unter Führung zyklischer Sektoren, deren Gewinne 2020 eingebrochen waren. Angesichts der soliden Erholung im letzten Jahr sind Aktien im historischen Vergleich hoch bewertet, da viele positive Meldungen in Bezug auf die Impfstoffe bereits eingepreist sind. Insbesondere US-Aktien wirken mit einem prognostizierten KGV von 22 teuer. Mit KGVs von 16 bzw. 15 bieten Europa und die Schwellenmärkte mehr Wertpotenzial. In Zukunft müssen weitere Gewinne bei Aktien von einer Steigerung der Erträge herrühren, die sich 2021 kräftig erholten sollten.

Nach unseren Erwartungen geht der Konsens für 2021 von einer Erholung der Gewinne um 25 bis 30 % aus. Einer der wichtigsten Aspekte in Bezug auf das letzte Jahr sind die rekordhohen Ersparnisse der privaten Haushalte. Da die Menschen entweder kein Geld ausgeben wollten oder das nicht konnten, steht den Haushalten eine gut gefüllte Kriegskasse zur Verfügung. Sobald die Wirtschaft wieder hochfährt, dürfte ein großer Teil dieses Geldes ausgegeben werden, weil sich Nachfrage aufgestaut hat. Für die USA sprechen wir hier von 2,5 Bio. US-Dollar bzw. knapp 15 % des BIP. Das sollte Aktien 2021 weitere Zugewinne beschern.

GAMAX FUNDS FCP

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Hauptrisiken

Angesichts der Beispiellosigkeit der COVID-19-Pandemie ist der Ausblick unsicherer als gewöhnlich. Neben anderen Aspekten sehen wir folgende Hauptrisiken für diesen Ausblick:

- . Der Impfstoff-Rollout dauert länger als erwartet
- . COVID-19-Varianten beeinträchtigen die Wirksamkeit der Impfstoffe
- . Wenn die Volkswirtschaften öffnen, könnte es zu einem übermäßigen Anstieg des Inflationsdrucks kommen
- . Die strukturellen Belastungen der Wirtschaft durch die Pandemie halten länger an als erwartet
- . Zentralbanken und Regierungen entziehen die geld- und fiskalpolitische Unterstützung zu früh

Fazit

Die Genehmigung mehrerer Impfstoffe im vierten Quartal 2020 war eine positive Nachricht in einem volatilen Jahr. Dies stimmt nicht nur zuversichtlich für die Wiederöffnung der Volkswirtschaften 2021 und eine gewisse Rückkehr in ein normales Leben, sondern hat auch erhebliche Auswirkungen auf die Überlegungen der Anleger zur Positionierung ihrer Portfolios im kommenden Jahr. Das bereitet den Weg für eine Öffnung und Erholung der Volkswirtschaften im Jahr 2021. Es wird zwar einige Zeit dauern, bis durch Impfungen eine „Herdimmunität“ hergestellt ist, und manche Volkswirtschaften könnten im ersten Quartal erneut schwächeln, doch für das zweite Halbjahr 2021 wird mit einem kräftigen Aufwärtstrend des globalen BIP gerechnet. Ökonomen prognostizieren für 2021 ein BIP-Wachstum von 5,2 %. Die stärkste Erholung wird mit 8 % für China erwartet, während die USA 3,9 % Wachstum verzeichnen sollen und Europa 5,4 %.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dublin, 24. März 2021

GAMAX FUNDS FCP

Management-Bericht

Performance-Vergleiche über die letzten fünf Jahre (2016-2020)

	GAMAX FUNDS- -ASIA PACIFIC (in EUR)				GAMAX FUNDS- -MAXI-BOND (in EUR)		GAMAX FUNDS- -JUNIOR (in EUR)			
	Klasse A (in EUR)		Klasse I (in EUR)		Klasse A (in EUR)		Klasse A (in EUR)		Klasse I (in EUR)	
	Netto- inventar- wert pro Anteil Klasse A	Jahres- perfor- mance	Netto- inventar- wert pro Anteil Klasse I	Jahres- perfor- mance	Netto-inve- ntarwert pro Anteil Klasse A	Jahres- perfor- mance*	Netto- inventar- wert pro Anteil Klasse A	Jahres- perfor- mance	Netto- inventar- wert pro Anteil Klasse I	Jahres- perfor- mance
in der Währung des Teilfonds	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%	EUR	%
zum 31. Dezember 2016	16,85	8,22	14,58	9,30	6,48	(2,11)**	13,59	0,82	17,12	1,84
zum 31. Dezember 2017	19,50	15,70	17,01	16,70	6,31	(2,60)**	15,15	11,50	19,25	12,40
zum 31. Dezember 2018	16,71	(13,48)	14,72	(12,62)	6,15	(1,23)	14,14	(5,32)	18,14	(4,45)
zum 31. Dezember 2019	20,05	18,79	17,85	20,04	6,29	2,98	17,34	21,78	22,45	22,90
zum 31. Dezember 2020	22,74	13,42	20,44	14,51	6,35	0,95	19,60	12,97	25,57	13,85

* Zahlen bereinigt um während des Geschäftsjahres ausgeschüttete Dividenden

** Wertentwicklung ohne Dividenden

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC (vormals GAMAX FUNDS - MAXI-FONDS ASIEN INTERNATIONAL)

Wertentwicklung des Fonds* 31.12.2019 - 31.12.2020 13,42 %

* Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Portfolioverwaltung, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Klasse A.

Anfang 2020 verzeichneten die Aktienmärkte weltweit und in Asien einen soliden Auftakt ins Jahr, wenngleich sich bereits Risiken durch COVID-19 abzeichneten. Diese Märkte waren von der Ausbreitung von COVID-19 besonders schwer betroffen, vor allem im Februar und März. Ab dem zweiten Quartal setzte auf den Aktienmärkten eine Erholung ein, unterstützt durch die geld- und fiskalpolitischen Anreize durch Zentralbanken und Regierungen in aller Welt. China als die wichtigste Volkswirtschaft im asiatisch-pazifischen Raum wurde von COVID-19 im ersten Quartal stark in Mitleidenschaft gezogen. Die ausgesprochen strengen Eindämmungsmaßnahmen von staatlicher Seite waren jedoch erfolgreich. Wie viele andere asiatische Länder tat sich auch China in der COVID-Pandemie durch recht gutes Krisenmanagement hervor. Ab dem zweiten Quartal erholte sich die chinesische Wirtschaft sogar wieder und setzte den Aufschwung im zweiten Halbjahr 2020 fort. Bis November tendierten die chinesischen Einkaufsmanagerindizes für das Produktions- und Dienstleistungsgewerbe Monat für Monat aufwärts. Neben der Stärke der chinesischen Wirtschaft profitierten die asiatischen Märkte aber auch vom Ausgang der Präsidentenwahl in den USA, von einem schwächeren USD und natürlich von vielversprechenden Meldungen über COVID-19-Impfstoffe.

Mit Blick auf das Gesamtjahr 2020 haben sich die verschiedenen Märkte im asiatisch-pazifischen Raum nicht homogen entwickelt. Die ertragsstärksten Märkte in der Region waren in Landeswährung Südkorea und Taiwan. Beiden Märkten lag die robuste Entwicklung der hoch gewichteten Technologieaktien zugrunde. Südkorea profitierte darüber hinaus von einer ausgesprochen guten Entwicklung lokaler Industriewerte und Batterieproduzenten sowie insgesamt von besseren Exportdaten. Der Gamax Asia Pacific Fund war 2020 die meiste Zeit über in beiden Märkten stark engagiert. Der chinesische Festlandsmarkt, gemessen vom Shanghai Composite Index, wurde im Jahresverlauf durch bessere Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinne gestützt. Der Markt in Hongkong enttäuschte jedoch: Er verbuchte für das Jahr in Landeswährung Verluste. Auch in Singapur und Thailand entwickelten sich die Märkte schlechter als erwartet. Die Leitindizes erlitten in Landeswährung Einbußen.

Die stärksten Wertbeiträge zum Teilfonds leisteten 2020 höher gewichtete Aktien wie der südkoreanische Batterieproduzent Samsung SDI, der taiwanische Chip-Hersteller TSMC, der chinesische Internetriesen Tencent und der chinesische Windturbinenproduzent Xinjiang Goldwind. Maßgebliche Wertabzüge brachten der japanische Eisenbahnbetreiber West Japan Railway, die chinesische Versicherungsgesellschaft PICC Property & Casualty und das thailändische Versorgungsunternehmen Electricity Gen.

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Wertentwicklung des Fonds* 31.12.2019 - 31.12.2020 0,95 %

* Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Portfolioverwaltung, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Klasse A.

Der Teilfonds ist vollständig in italienischen BTPs investiert und erzielte im Berichtsjahr eine positive Nettorendite von 0,95 %.

GAMAX FUNDS FCP

Management-Bericht (Fortsetzung)

Euro-Staatsanleihen verzeichneten im vergangenen Jahr sinkende Renditen. Das war in erster Linie auf die starken Anreizmaßnahmen der Europäischen Zentralbank zurückzuführen, die diese angesichts der COVID-19-Krise einführte, sowie auf die wirtschaftlichen Auswirkungen der Lockdowns. Die angesprochenen Maßnahmen erfolgten in einem Kontext, der sich bereits durch eine defensive Europäische Zentralbank auszeichnete.

Insbesondere italienische Staatsanleihen profitierten vom Pandemie-Notfallankaufprogramm, das eine neue, maßgebliche Nachfragequelle für Alt- und Neuemissionen darstellte. Das insgesamt auf allen europäischen Märkten negative Renditeumfeld sorgte für zusätzliche Nachfrage nach italienischen Staatsanleihen, da diese höhere Renditen boten als ihre Vergleichsgruppe und ihre Kurve steiler verlief. Per saldo sorgten diese Treiber für eine Verengung der Spreads zehnjähriger BTPs gegenüber deutschen Bundesanleihen um rund 65 Basispunkte.

Die Duration des Fonds wurde in der zweiten Jahreshälfte um rund 1 Jahr angehoben. Aufgrund dieser höheren Duration konnte der Teilfonds die positiven Veränderungen in Form eines Renditerückgangs (Kursanstiegs) und einer Abflachung der Renditekurve (mit einer besseren Performance am Ende) bei den zugrunde liegenden Anlagen besser nutzen.

Der politische Kontext in Italien und die neuen strategischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank werden einen grundlegenden Einfluss auf den Ausblick für 2021 und die entsprechende Positionierung des Fonds haben.

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertentwicklung des Fonds* 31.12.2019 - 31.12.2020 12,97 %

* Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Portfolioverwaltung, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Klasse A.

Im ersten Quartal gerieten Europa, die USA und die meisten anderen Länder in einen Teufelskreis aus steigenden Infektionszahlen und einer Ausbreitung von COVID-19 auf besonders gefährdete Personen. Dadurch brach in manchen Regionen die Versorgung in einzelnen Krankenhäusern oder sogar das gesamte Gesundheitssystem zusammen. Ende Februar lösten die vermehrten Berichte über eskalierende Fallzahlen und die steigende Zahl drastischer Gegenmaßnahmen wie Lockdowns ganzer Länder eine massive Verkaufswelle auf den Aktienmärkten aus. Dieser Sell-off hielt bis in die zweite Märzhälfte hinein an, gefolgt von einer kräftigen Erholung, weil Regierungen in aller Welt ausgesprochen rasch weitreichende Gegenmaßnahmen ergriffen. Dadurch erlebte die Weltwirtschaft in vielen Ländern gleichzeitig einen Schock und das globale BIP geriet erheblich unter Druck. Der globale Aktienmarkt erholte sich zügig. Sämtliche potenziellen Ausfallszenarien auf den Fremdkapitalmärkten blieben aus, was Schuldenmoratorien und umfassenden Stützungsmechanismen für Unternehmen und Privatpersonen zu verdanken war.

Auf den Aktienmärkten teilte sich die Landschaft in „COVID-19-Gewinner“ und „COVID-19-Verlierer“. Einerseits konnten Unternehmen mit starkem Digitalgeschäft wie Online-Shops, Lieferplattformen und auch Anbieter von Unterhaltungstechnologie für den Heimkonsum spürbar profitieren. Viele Unternehmen versuchten, sich so rasch wie möglich anzupassen, konnten den drastischen Einbruch ihrer Geschäfte aber nur ein Stück weit abfedern. Andererseits waren sämtliche Unternehmen, die stark auf stationäre Infrastruktur setzten wie Läden in der Innenstadt oder in Einkaufspassagen, Veranstaltungsstätten, Reiseunternehmen, Fluggesellschaften und Hotels praktisch von jetzt auf dann aus dem Geschäft.

Im Verlauf von 2020 wurden in den Sommermonaten verschiedene Einschränkungen gelockert, doch als mit dem Herbst die zweite COVID-19-Welle einsetzte, wurden alle Lockerungen wieder zurückgefahren. Im vierten Quartal weckte das Wahlergebnis in den USA Zuversicht auf eine konstruktivere globale Handelspolitik im Jahr 2021. Neben den politischen Entwicklungen erhöhten auch gleich mehrere Impfstoffzulassungen Ende des vierten Quartals die Erwartungen auf eine Normalisierung im neuen Jahr mit erheblichem Erholungspotenzial. 2020 leisteten große Technologieunternehmen wie Apple, Amazon, PayPal und Tencent die größten Positivbeiträge zur Wertentwicklung. Unternehmen, die durch COVID-19 stark eingeschränkt wurden, wie CTS, Las Vegas Sands und American Express, belasteten die Wertentwicklung stark.

GAMAX FUNDS FCP

Management-Bericht (Fortsetzung)

Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos für GAMAX FUNDS FCP (GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, GAMAX FUNDS - JUNIOR).

Die nachstehende Tabelle fasst die Ergebnisse der Berechnungen des Gesamtrisikos (nach dem Commitment-Ansatz) für den Zeitraum von Januar bis Dezember 2020 zusammen. Die ermittelten Mindest-, Höchst- und Durchschnittswerte sind nachstehend angegeben. Es gab keine Verletzungen der OGA W-Obergrenze, die auf 100 % des NIW festgelegt ist.

Name des Fonds	Gesamtrisiko (Commitment-Berechnungen) - (Januar - Dezember 2020)			Aufsichts- rechtliche Obergrenze
	Durchschnitt	Min.	Max.	
GAMAX FUNDS - JUNIOR	1 %	0 %	30 %	100 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0 %	0 %	0 %	100 %
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	2 %	0 %	38 %	100 %

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dublin, 24. März 2021

Bei den Informationen in diesem Bericht handelt es sich um historische Daten, die nicht unbedingt einen Hinweis auf die zukünftige Performance liefern.

Prüfbericht

An die Anteilinhaber von:
GAMAX FUNDS FCP

Unser Prüfvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses betreffend ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des GAMAX FUNDS (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Betriebsergebnisse und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellung der einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2020;
- die konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens des Fonds sowie die Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr;
- Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2020; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Abschlussprüfer (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers (Réviseur d’entreprises agréé) bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ näher beschrieben.

Wir sind der Überzeugung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unseren Prüfvermerk ausreichend und angemessen sind.

Wir sind vom Fonds unabhängig gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), wie er zusammen mit den für unsere Abschlussprüfung relevanten ethischen Anforderungen für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Zu den sonstigen Angaben gehören die Informationen im Jahresbericht, jedoch nicht der Jahresabschluss und unser Prüfbericht des selbigen.

Unser Prüfvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und wir geben diesbezüglich keinerlei Erklärungen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir verpflichtet, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Angaben in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren im Prüfungsverlauf erhaltenen Kenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschdarstellung zu enthalten scheinen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer ausgeführten Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für die sonstigen Angaben

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und wahrheitsgemäße Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für erforderlich hält, um die Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschangaben – aufgrund von Betrug oder Fehlern – enthalten.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes Teilfonds zur Geschäftsführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsführung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft weder beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen der Teilfonds zu schließen noch den Betrieb einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unseres Prüfberichts bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Prüfbericht herauszugeben, der unseren Prüfvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß dem Gesetz vom 23. Juli und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, wenden wir während der gesamten Prüfung ein professionelles Urteilsvermögen an und bewahren eine kritische Grundhaltung. Ferner:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken einer wesentlichen Falschdarstellung des Jahresabschlusses, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln in Reaktion auf diese Risiken eingehende Prüfungsverfahren und führen diese durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Prüfvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschdarstellung nicht aufzudecken, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückzuführenden wesentlichen Falschdarstellung, da sie mit Absprachen, Fälschung, vorsätzlichen Unterlassungen, Falschangaben oder einer Hinwegsetzung über interne Kontrollen verbunden sein kann;
- erlangen wir Kenntnisse über die für die Abschlussprüfung maßgeblichen Kontrollen, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungsverfahren festzulegen, jedoch nicht zum Zweck eines Prüfvermerks über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds;
- bewerten wir die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und diesbezüglich gemachten Angaben;
- bilden wir uns ein Urteil über die Angemessenheit der Annahmen des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Rechnungslegung des Fonds auf Grundlage der Geschäftsführung und, basierend auf den erlangten Prüfungsnachweisen, darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Geschäftsführung aufwerfen kann. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die diesbezüglichen Offenlegungen im Jahresabschluss hinweisen oder, falls diese Angaben ungenügend sind, unseren Prüfvermerk ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum des Prüfberichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit einstellen muss;
- bewerten wir die allgemeine Darstellung, Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse auf eine Weise darstellt, die für eine angemessene Darstellung sorgt.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung verantwortlichen Personen, u. a. über den geplanten Umfang und die zeitliche Planung der Prüfung sowie über wesentliche Ergebnisse der Prüfung, einschließlich wesentlicher Mängel in der internen Kontrolle, die wir im Rahmen der Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Bertrand Jaboulay

Luxemburg, 30. April 2021



GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung
zum 31. Dezember 2020

KONSOLIDIERT

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	1.316.279.267
Bankguthaben	(2)	39.035.659
Ausstehende Zeichnungsbeträge		2.397.662
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		4.856.510
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	267.815
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11)	1.080.151
SUMME AKTIVA		1.363.917.064
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		356.867
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		282.845
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	1.283.773
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	8.775.404
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		1.588.633
SUMME PASSIVA		12.287.522
GESAMINETTOVERMÖGEN		1.351.629.542

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

KONSOLIDIERT

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1.148.282.298
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	10.487.212
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	13.093.025
Bankzinsen	(2)	22.081
Erträge aus der Wertpapierleihe	(13)	33.094
Sonstige Erträge	(16)	221.792
ERTRÄGE INSGESAMT		23.857.204
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	244.697
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	16.610.135
Wertentwicklungsgebühr	(7)	9.076.812
Verwahrstellengebühren	(12)	304.540
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Transfer- und Registerstelle	(12)	817.935
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		133.163
Zeichnungssteuer	(4)	467.971
Bankgebühren		159.322
Transaktionskosten	(15)	9.092
Sonstige Aufwendungen		110.927
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		27.934.594
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(4.077.390)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	30.231.002
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	1.054.047
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	731.292
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(2.265.732)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		25.673.219
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		77.588.848
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	281.864
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Terminkontrakten		1.080.151
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		104.624.082
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		242.406.613
Rücknahme von Anteilen		(140.828.836)
Dividendenausschüttung	(14)	(2.854.615)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1.351.629.542

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung
zum 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	185.356.320
Bankguthaben	(2)	6.256.064
Ausstehende Zeichnungsbeträge		248.502
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		1.350.794
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	267.815
SUMME AKTIVA		193.479.495
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		356.867
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		46.110
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	176.401
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	1.980.147
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		203.062
SUMME PASSIVA		2.762.587
GESAMINETTOVERMÖGEN		190.716.908
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		22,74
Klasse I		20,44
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		2.637.755
Klasse I		6.396.891

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		148.927.600
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	4.765.447
Bankzinsen	(2)	776
Erträge aus der Wertpapierleihe	(13)	16.438
ERTRÄGE INSGESAMT		4.782.661
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	31.393
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	1.982.601
Wertentwicklungsgebühr	(7)	1.995.297
Verwahrstellengebühren	(12)	44.615
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(12)	140.880
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		17.330
Zeichnungssteuer	(4)	36.953
Bankgebühren		18.940
Transaktionskosten	(15)	2.350
Sonstige Aufwendungen		14.141
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		4.284.500
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		498.161
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	4.068.486
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	1.196.259
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	66.045
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(860.426)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		4.968.525
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		20.058.199
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	281.864
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		25.308.588
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		46.935.496
Rücknahme von Anteilen		(30.454.776)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		190.716.908

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2020
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	107.894.720	148.927.600	190.716.908
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	16,71	20,05	22,74
Klasse I	14,72	17,85	20,44

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl
für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2020
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Jahres	2.884.094
Anzahl der ausgegebenen Anteile	144.859
<u>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</u>	<u>(391.198)</u>
<u>Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Jahres</u>	<u>2.637.755</u>
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Jahres	5.101.950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.564.723
<u>Anzahl der zurückgenommenen Anteile</u>	<u>(1.269.782)</u>
<u>Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Jahres</u>	<u>6.396.891</u>

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Netto- ver- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Australien					
Rio Tinto Limited	55.600	AUD	3.522.234	4.021.883	2,11
Australien, insgesamt			3.522.234	4.021.883	2,11
Bermuda					
Great Eagle Holding Limited	466.000	HKD	1.077.890	1.053.117	0,55
Texwinca Holding Limited	3.870.000	HKD	600.764	596.584	0,31
Bermuda, insgesamt			1.678.654	1.649.701	0,86
Kaimaninseln					
Alibaba Group Holding Limited	142.200	HKD	3.261.654	3.522.272	1,85
Alibaba Group Holding Limited /Adr	16.930	USD	2.581.402	3.281.121	1,72
Anta Sports Products Limited	606.000	HKD	3.621.200	7.829.368	4,11
Chinasoft International	498.000	HKD	332.372	433.984	0,23
Chow Tai Fook Jewellery Group	833.000	HKD	772.482	844.724	0,44
Ck Hutchison Holdings Limited	1.391.500	HKD	8.522.431	8.018.521	4,20
Kingboard Chemicals Holdings	2.071.600	HKD	5.563.930	7.158.215	3,75
Kingboard Laminates Holdings Limited	5.705.000	HKD	2.986.044	7.562.164	3,96
Sino Biophama Limited	1.785.999	HKD	427.806	1.412.199	0,74
Tencent Holdings Limited	121.200	HKD	5.768.839	7.111.252	3,73
Vinda International Holdings	984.300	HKD	1.727.157	2.147.011	1,13
Xinyi Solar Holdings Shs	1.310.000	HKD	1.604.558	2.754.413	1,44
Kaimaninseln, insgesamt			37.169.875	52.075.244	27,30
China					
Byd Company Limited -H-	95.000	HKD	946.028	1.942.681	1,02
Picc Property and Casualty H	6.724.500	HKD	5.334.846	4.054.817	2,13
Sinotrans Limited -H-	1.980.000	HKD	539.909	591.771	0,31
Xinjiang Goldwind -H-	4.883.000	HKD	4.416.686	8.008.789	4,20
Zhejiang Expressway Company Limited -H-	7.214.000	HKD	5.100.949	4.970.326	2,60
China, insgesamt			16.338.418	19.568.384	10,26
Hongkong					
Aia Group	837.000	HKD	7.308.911	8.452.693	4,43
Champion Real Estate Investment Trust	6.939.640	HKD	3.214.940	3.325.803	1,74
China Mobile (Hong Kong) Limited	533.000	HKD	2.748.237	2.450.982	1,29
Guangdong Investment Limited	4.460.000	HKD	5.983.348	6.735.048	3,53
H.K.Exchanges And Clearing Limited	38.000	HKD	1.550.423	1.694.417	0,89
Techtronic Industries Company Limited	376.000	HKD	2.742.348	4.471.408	2,34
Vitasoy International Holdings Limited	554.000	HKD	290.721	1.783.576	0,94
Hongkong, insgesamt			23.838.928	28.913.927	15,16
Indien					
Housing Devt Fin Corporation	325.000	INR	6.695.034	9.076.178	4,76
Indien, insgesamt			6.695.034	9.076.178	4,76
Japan					
Daito Trust Construct.	11.900	JPY	1.257.517	903.300	0,47
Disco Corporation.	3.400	JPY	799.082	930.341	0,49
Makita Corporation	19.200	JPY	804.642	781.628	0,41
Panasonic Corporation	717.000	JPY	5.957.792	6.721.354	3,52
Rohm Company Limited	24.100	JPY	1.653.751	1.895.792	0,99
Shimano Inc.	23.000	JPY	3.529.957	4.361.971	2,29
Softbank	30.900	JPY	1.500.822	1.960.623	1,03
Takeda Pharmaceutical Company Limited	30.500	JPY	949.378	901.816	0,47
Technopro Holdings Inc.	31.300	JPY	1.713.239	2.107.263	1,11
Tokyo Electron Company Limited	4.300	JPY	993.846	1.300.193	0,68

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Japan (Fortsetzung)					
West Japan Railway Company	47.300	JPY	2.470.791	2.010.864	1,06
Japan, insgesamt			21.630.817	23.875.145	12,52
Singapur					
Dbz Group Holdings Limited	256.000	SGD	3.984.613	3.969.839	2,08
Singapur, insgesamt			3.984.613	3.969.839	2,08
Südkorea					
Lg Chemical Limited	8.500	KRW	4.970.421	5.244.245	2,75
Samsung Electronics Company Limited	136.900	KRW	5.926.622	8.302.815	4,35
Samsung Sdi Company Limited	30.520	KRW	6.149.128	14.350.963	7,53
Südkorea, insgesamt			17.046.171	27.898.023	14,63
Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufact.	835.800	TWD	6.920.359	12.695.999	6,66
Taiwan, insgesamt			6.920.359	12.695.999	6,66
Thailand					
Electr. Generating /Foreign Reg	308.600	THB	1.929.410	1.611.997	0,85
Thailand, insgesamt			1.929.410	1.611.997	0,85
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			140.754.513	185.356.320	97,19
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			140.754.513	185.356.320	97,19
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige übertragbare Wertpapiere: Aktien					
Thailand					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Thailand, insgesamt			-	-	-
Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt: Aktien			-	-	-
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			-	-	-
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			140.754.513	185.356.320	97,19
Zahlungsmittel				6.256.064	3,28
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(895.476)	(0,47)
Gesamt				190.716.908	100,00

* Siehe Erläuterung 2

** Dieses Wertpapier ist ausgefallen und wird mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung
zum 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	564.318.243
Bankguthaben	(2)	2.499.888
Ausstehende Zeichnungsbeträge		152
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		3.263.686
SUMME AKTIVA		570.081.969
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	504.745
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	646.148
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		742.325
SUMME PASSIVA		1.893.218
GESAMTNETTOVERMÖGEN		568.188.751
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		6,35
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		89.483.909

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens
für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		537.135.216
ERTRÄGE		
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	13.093.025
ERTRÄGE INSGESAMT		13.093.025
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	112.326
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	7.553.923
Wertentwicklungsgebühr	(7)	646.237
Verwahrstellengebühren	(12)	134.197
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(12)	310.147
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		60.063
Zeichnungssteuer	(4)	281.674
Bankgebühren		20.149
Sonstige Aufwendungen		51.718
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		9.170.434
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		3.922.591
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(1.568.790)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.353.801
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		5.798.109
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		8.151.910
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		26.206.353
Rücknahme von Anteilen		(450.113)
Dividendenausschüttung	(14)	(2.854.615)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		568.188.751

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2020
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	511.899.249	537.135.216	568.188.751
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	6,15	6,29	6,35

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl für das
Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2020
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Jahres	85.389.550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.166.257
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(71.898)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Jahres	89.483.909

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Notierte Wertpapiere: Anleihen					
Italien					
Btps 1% 19-15.07.22/Btp Regs	20.000.000	EUR	20.444.580	20.448.600	3,60
Btps 1.65% 15-01.03.32/Btp	2.000.000	EUR	2.199.880	2.221.080	0,39
Btps 2% 15-01.12.25/Btp	8.000.000	EUR	8.749.600	8.816.640	1,55
Btps 3% 19-01.08.29/Btp Regs	7.000.000	EUR	8.199.970	8.548.400	1,50
Btps 3.35% 18-01.03.35/Btp	5.000.000	EUR	6.449.700	6.664.700	1,17
Btps 3.5% 14-01.03.30/Btp	7.000.000	EUR	8.532.480	8.928.570	1,57
Italy 0.05% 19-15.01.23/Btp	30.000.000	EUR	29.839.850	30.281.700	5,33
Italy 0.35% 16-01.11.21/Btp	22.100.000	EUR	22.259.253	22.268.844	3,92
Italy 0.60% 20-15.06.23/Btp	25.000.000	EUR	25.218.700	25.625.000	4,51
Italy 0.85% 19-15.01.27/Btp	8.000.000	EUR	8.110.175	8.359.040	1,47
Italy 0.9% 17-01.08.22/Btp	20.000.000	EUR	20.396.026	20.425.400	3,60
Italy 0.90% 20-01.04.31/Btp	1.500.000	EUR	1.536.645	1.553.310	0,27
Italy 0.95% 18-01.03.23/Btp	18.000.000	EUR	18.414.198	18.526.500	3,26
Italy 0.95% 20-01.08.30/Btp	5.000.000	EUR	4.875.350	5.228.650	0,92
Italy 1.2% 17-01.04.22	30.000.000	EUR	30.726.350	30.627.900	5,39
Italy 1.25% 16-01.12.26/Btp	8.000.000	EUR	8.169.288	8.564.240	1,51
Italy 1.35% 15-15.04.22/Btp	30.000.000	EUR	30.827.050	30.692.700	5,40
Italy 1.35% 19-01.04.30/Btp	4.000.000	EUR	4.115.250	4.331.200	0,76
Italy 1.45% 15-15.09.22/Btp	25.000.000	EUR	25.995.667	25.809.000	4,54
Italy 1.45% 20-01.03.36/Btp Regs	4.000.000	EUR	4.141.040	4.301.960	0,76
Italy 1.65% 20-01.12.30/Btp	2.000.000	EUR	2.157.800	2.220.000	0,39
Italy 1.75% 19-01.07.24/Btp	6.000.000	EUR	6.393.600	6.414.900	1,13
Italy 2% 18-01.02.28/Btp	7.000.000	EUR	7.574.670	7.873.250	1,39
Italy 2.05% 17-01.08.27/Btp	4.000.000	EUR	4.275.520	4.493.880	0,79
Italy 2.1% 19-15.07.26/Btp	4.000.000	EUR	4.270.400	4.456.760	0,78
Italy 2.15% 14-15.12.21/Btp	30.000.000	EUR	30.560.700	30.765.300	5,42
Italy 2.25% 16-01.09.36/Btp	4.000.000	EUR	4.504.820	4.766.120	0,84
Italy 2.45% 16-01.09.33/Btp	2.000.000	EUR	2.222.460	2.409.880	0,42
Italy 2.45% 18-01.10.23/Btp	20.000.000	EUR	21.500.571	21.547.600	3,79
Italy 2.45% 20-01.09.50/Btp Regs	2.500.000	EUR	2.924.175	3.125.900	0,55
Italy 2.5% 14-01.12.24/Btp	6.000.000	EUR	6.590.100	6.629.220	1,17
Italy 2.5% 18-15.11.25/Btp	3.000.000	EUR	3.257.278	3.377.670	0,59
Italy 2.8% 16-01.03.67/Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	2.685.320	0,47
Italy 2.8% 18-01.12.28/Btp	10.000.000	EUR	11.541.314	11.947.000	2,10
Italy 3.25% 14-01.09.46/Btp	4.200.000	EUR	5.260.496	5.954.550	1,05
Italy 4% 05-01.02.37/Btp	2.300.000	EUR	2.906.232	3.325.754	0,59
Italy 4.5% 13-01.05.23/Btp	19.000.000	EUR	21.271.480	21.180.060	3,73
Italy 4.75% 08-01.08.23	25.000.000	EUR	28.413.000	28.343.000	4,99
Italy 4.75% 13-01.09.28	7.000.000	EUR	9.166.540	9.354.870	1,65
Italy 4.75% 13-01.09.44/Btp	4.500.000	EUR	5.410.305	7.693.785	1,35
Italy 5% 11-01.03.22/Btp	30.000.000	EUR	33.347.640	31.913.100	5,62
Italy 5% 03-01.08.34/Btp	4.000.000	EUR	5.739.782	6.160.360	1,08
Italy 5% 07-01.08.39/Btp	2.500.000	EUR	3.955.525	4.153.750	0,73
Italy 5% 09-01.09.40/Btp	3.000.000	EUR	4.270.831	5.035.800	0,89
Italy 5.5% 12-01.11.22/Btp	20.000.000	EUR	22.989.317	22.160.400	3,90
Italy 5.75% 02-01.02.33/Btp	5.000.000	EUR	7.498.097	7.924.100	1,40

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)					
Italy 6% 00-01.05.31 Btp	4.000.000	EUR	5.812.114	6.182.480	1,09
Italien, insgesamt			555.179.341	564.318.243	99,32
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Anleihen			555.179.341	564.318.243	99,32
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			555.179.341	564.318.243	99,32
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			555.179.341	564.318.243	99,32
Zahlungsmittel				2.499.888	0,44
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				1.370.620	0,24
Gesamt				568.188.751	100,00

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung
zum 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	566.604.704
Bankguthaben	(2)	30.279.707
Ausstehende Zeichnungsbeträge		2.149.008
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		242.030
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11)	1.080.151
SUMME AKTIVA		600.355.600
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		236.735
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	602.627
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	6.149.109
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		643.246
SUMME PASSIVA		7.631.717
GESAMTNETTOVERMÖGEN		592.723.883
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		19,60
Klasse I		25,57
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		13.807.836
Klasse I		12.595.558

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Hinweise	31. Dezember 2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		462.219.482
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	5.721.765
Bankzinsen	(2)	21.305
Erträge aus der Wertpapierleihe	(13)	16.656
Sonstige Erträge	(16)	221.792
ERTRÄGE INSGESAMT		5.981.518
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	100.978
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	7.073.611
Wertentwicklungsgebühr	(7)	6.435.278
Verwahrstellengebühren	(12)	125.728
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(12)	366.908
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		55.770
Zeichnungssteuer	(4)	149.344
Bankgebühren		120.233
Transaktionskosten	(15)	6.742
Sonstige Aufwendungen		45.068
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		14.479.660
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(8.498.142)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	27.731.306
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	(142.212)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	665.247
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(1.405.306)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		18.350.893
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		51.732.540
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Terminkontrakten		1.080.151
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		71.163.584
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		169.264.764
Rücknahme von Anteilen		(109.923.947)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		592.723.883

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2020
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	318.380.713	462.219.482	592.723.883
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	14,14	17,34	19,60
Klasse I	18,14	22,45	25,57

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl für das
Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2020
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Jahres	14.929.927
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.539.182
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	<u>(2.661.273)</u>
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Jahres	<u>13.807.836</u>
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Jahres	9.056.255
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.344.122
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	<u>(2.804.819)</u>
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Jahres	<u>12.595.558</u>

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Britische Jungferninseln					
Nomad Foods Limited	189.300	USD	3.379.006	3.858.177	0,65
Britische Jungferninseln, insgesamt			3.379.006	3.858.177	0,65
Kanada					
Intact Fin	77.600	CAD	6.599.843	7.393.101	1,25
Kanada, insgesamt			6.599.843	7.393.101	1,25
Kaimaninseln					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	57.700	USD	8.992.538	11.182.556	1,89
Anta Sports Products Limited	356.000	HKD	2.101.972	4.599.431	0,77
Hkbn Limited	1.867.500	HKD	1.912.237	2.318.759	0,39
Meituan Dianping	95.800	HKD	1.746.383	2.891.343	0,49
Netease Inc /Adr	67.000	USD	2.655.123	5.225.243	0,88
Tencent Holdings Limited	219.200	HKD	7.478.839	12.861.275	2,17
Tencent Mus	478.500	USD	6.893.210	7.476.745	1,26
Kaimaninseln, insgesamt			31.780.302	46.555.352	7,85
China					
Picc Property and Casualty H	3.714.000	HKD	3.255.061	2.239.511	0,38
China, insgesamt			3.255.061	2.239.511	0,38
Finnland					
Nordea Bank Abp	1.201.500	SEK	9.564.839	8.021.526	1,36
Sampo Plc -A-	243.900	EUR	8.021.003	8.431.623	1,42
Finnland, insgesamt			17.585.842	16.453.149	2,78
Frankreich					
Hermes International	13.040	EUR	6.929.899	11.527.360	1,95
Kering	3.200	EUR	1.585.037	1.881.600	0,32
L' Oreal	36.000	EUR	7.948.693	11.275.200	1,90
Ubisoft Entertainment	56.100	EUR	3.248.112	4.449.852	0,75
Frankreich, insgesamt			19.711.741	29.134.012	4,92
Deutschland					
Allianz Ag	53.600	EUR	8.959.761	10.757.520	1,82
Bmw-Bayer. Motorenwerke	110.300	EUR	7.453.667	7.966.969	1,34
Cts Eventim Ag Bremen	102.500	EUR	3.732.952	5.576.000	0,94
Deutsche Post Ag Bonn	134.600	EUR	4.713.125	5.451.300	0,92
Deutsche Telekom	683.300	EUR	9.229.699	10.218.751	1,72
Scout24 Holding Gmbh	49.900	EUR	2.808.426	3.345.795	0,57
Teamviewer — Bearer Shs	46.200	EUR	1.318.207	2.024.946	0,34
Deutschland, insgesamt			38.215.837	45.341.281	7,65
Hongkong					
Aia Group	1.949.000	HKD	13.911.541	19.682.556	3,32
Hongkong, insgesamt			13.911.541	19.682.556	3,32
Italien					
Moncler S.P.A.	55.800	EUR	2.479.873	2.797.812	0,47
Prada Shs	884.300	HKD	3.525.538	4.720.204	0,80
Italien, insgesamt			6.005.411	7.518.016	1,27
Japan					
Nintendo Company	4.500	JPY	1.031.870	2.332.623	0,39
Shimano Inc.	27.300	JPY	3.451.006	5.177.470	0,87
Sony Corporation	103.500	JPY	5.227.858	8.382.101	1,42
Japan, insgesamt			9.710.734	15.892.194	2,68

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Niederlande					
Ferrari N.V.	34.900	EUR	4.796.373	6.583.885	1,11
Prosus Bearer Rg Shs -N-	72.000	EUR	5.752.214	6.369.120	1,07
Niederlande, insgesamt			10.548.587	12.953.005	2,18
Singapur					
Singapore Telecom Limited	3.895.000	SGD	5.696.205	5.554.067	0,94
Singapur, insgesamt			5.696.205	5.554.067	0,94
Spanien					
Inditex	178.400	EUR	4.835.398	4.707.976	0,79
Spanien, insgesamt			4.835.398	4.707.976	0,79
Schweden					
Embracer Group Ab Reg Shs B	215.200	SEK	1.434.207	4.202.043	0,71
Schweden, insgesamt			1.434.207	4.202.043	0,71
Schweiz					
Cie Financi 22.11.23 Cw	184.000	CHF	-	38.968	0,01
Cie Financiere Richemont Sa	92.000	CHF	5.741.954	6.783.871	1,14
Nestle Sa	83.500	CHF	6.448.406	8.016.225	1,35
Schweiz, insgesamt			12.190.360	14.839.064	2,50
Vereinigtes Königreich					
Ass. British Foods Plc	90.000	GBP	2.378.284	2.290.285	0,39
Burberry Group Plc	212.000	GBP	4.597.522	4.249.066	0,72
Easyjet Plc	430.400	GBP	4.018.867	4.056.291	0,68
Unilever Plc	72.100	GBP	3.599.408	3.587.696	0,60
Vereinigtes Königreich, insgesamt			14.594.081	14.183.338	2,39
USA					
Activision Blizzard Inc.	193.500	USD	10.097.758	14.406.512	2,43
Adobe Inc	9.100	USD	2.474.536	3.680.172	0,62
Alphabet Inc -A-	15.600	USD	13.983.852	22.019.837	3,72
Alphabet Inc -C-	1.200	USD	1.566.924	1.697.024	0,29
Amazon Com Inc	5.950	USD	8.751.504	15.894.319	2,68
Apple Inc.	163.700	USD	8.994.620	17.795.995	3,00
Booking Holdings Inc	3.000	USD	4.726.296	5.378.464	0,91
Coca - Cola Enterprise	207.500	USD	9.646.065	9.183.610	1,55
Colgate-Palmolive Company	110.200	USD	7.017.095	7.590.948	1,28
Dave & Bust	203.300	USD	3.835.112	4.766.613	0,80
Ebay Inc.	167.700	USD	6.335.310	6.891.781	1,16
Etsy Inc	17.500	USD	254.828	2.606.114	0,44
Facebook Inc -A-	67.300	USD	10.896.472	14.874.884	2,51
Gap Inc.	97.000	USD	1.747.036	1.615.024	0,27
Global Payments Inc	46.200	USD	7.435.500	7.892.743	1,33
Hasbro Inc.	90.900	USD	7.080.747	6.946.547	1,17
Jetblue Airways Corporation	131.550	USD	1.733.875	1.588.696	0,27
Johnson & Johnson	45.400	USD	5.572.515	5.759.660	0,97
JP Morgan Chase & Company	70.500	USD	6.713.679	7.184.976	1,21
Liberty Media Corporation	84.428	USD	3.321.457	2.963.096	0,50
Live Nation Entertainment Inc	55.200	USD	3.265.552	3.346.420	0,57
Lyft Inc Cl A	106.600	USD	4.062.235	4.362.623	0,74
Mastercard Inc. Shs-A-	37.400	USD	7.711.658	10.810.593	1,82
Match Group Rg	46.515	USD	1.521.414	5.747.961	0,97
Mattel Inc.	570.100	USD	6.757.771	8.115.484	1,37
Mcdonald S Corporation.	47.600	USD	7.961.634	8.186.867	1,38
Microsoft Corporation.	53.000	USD	6.886.165	9.551.677	1,61
Mondelez International Inc Wi	155.500	USD	6.696.473	7.332.222	1,24
Nike Inc -B-	116.600	USD	6.497.514	13.420.778	2,26
Nvidia Corporation.	13.700	USD	3.246.765	5.856.568	0,99
Paypal Holdings Inc.	79.800	USD	5.458.760	15.019.307	2,53

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2020

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
Pinterest Inc -A-	89.000	USD	3.298.049	4.857.900	0,82
Procter & Gamble Company	27.200	USD	2.646.897	3.046.497	0,51
Starbucks Corporation.	102.200	USD	7.004.339	8.804.629	1,49
The Hershey Company	47.400	USD	5.093.569	5.800.676	0,98
The Kraft Heinz Company	125.600	USD	3.584.438	3.540.142	0,60
Vail Resorts Inc	7.500	USD	1.716.095	1.688.834	0,29
Vf Corporation	135.200	USD	8.332.299	9.469.111	1,60
Walt Disney /Disney Ser.	97.800	USD	9.411.291	14.404.639	2,43
YumBrands	68.000	USD	5.343.906	6.053.965	1,02
YumChina Holdings Inc	128.000	USD	5.976.242	5.943.954	1,00
Vereinigte Staaten, insgesamt			234.658.247	316.097.862	53,33
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			434.112.403	566.604.704	95,59
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			434.112.403	566.604.704	95,59
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			434.112.403	566.604.704	95,59
Zahlungsmittel				30.279.707	5,11
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				(4.160.528)	(0,70)
Gesamt				592.723.883	100,00

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 1 – Allgemeine Informationen

Der als Umbrella-Fonds gegründete GAMAX FUNDS FCP (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Mit Stand 31. Dezember 2020 sind folgende Teilfonds zur Zeichnung aufgelegt:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND und GAMAX FUNDS - JUNIOR (zusammen die „Teilfonds“).

Klassen von Investmentanteilen:

A-Investmentanteile und I-Investmentanteile;

I-Investmentanteile sind im Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND nicht zur Zeichnung aufgelegt.

Der Fonds wird von Mediolanum International Funds Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) im Rahmen des freien Dienstleistungsverkehrs gemäß Artikel 119 des Gesetzes von 2010 verwaltet. Diese wurde am 27. März 1997 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung (private company limited by shares) nach irischem Recht gegründet und hat ihren Geschäftssitz in 4th Floor, The Exchange, Georges Dock, IFSC, Dublin 1, Irland. Sie hat ein Grundkapital von 6.250.000 Euro und ein zugeteiltes, aufgerufenes und eingezahltes Kapital von 163.185 Euro. Im Fall der Ernennung eines oder mehrerer Anlagemanager und/oder Portfolio-Manager und/oder Liquiditätsmanager wird die Verwaltungsgesellschaft die Koordinierung der Tätigkeiten dieser Manager sicherstellen.

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die Abschlüsse der Teilfonds und des Fonds werden gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf der Bilanzierungsgrundlage der Geschäftsführung erstellt.

(a) Fremdwährungen

Die Rechnungslegungs- und Berichtswährung der Teilfonds ist der Euro (EUR). Das Nettovermögen sowie der Marktwert von Wertpapierbeständen in anderen Währungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die nicht in EUR angegeben sind, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Transaktionen in Fremdwährungen werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst. Die Kosten für Wertpapiere, die in anderen Währungen als EUR angegeben sind, werden zu dem zum Erwerbzeitpunkt geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

(b) Bewertung ausstehender Devisentermingeschäfte

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden zu dem Kurs bewertet, der am Bilanzstichtag für die verbleibende Vertragslaufzeit gilt. Zum Jahresende gibt es ausstehende Devisentermingeschäfte (siehe Erläuterung 10). Realisierte Nettogewinne / (-verluste) aus Devisentermingeschäften und Veränderungen der nicht realisierten Nettowertsteigerung / (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

(c) Bewertung ausstehender Terminkontrakte (Futures)

Offene Terminkontrakte werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises am relevanten Markt bewertet. Bei Abschluss eines Terminkontrakts sind für den Teilfonds beim Broker liquide Mittel und Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktwerts zu hinterlegen. Dies wird als „Marginkonto“ oder „Einschusskonto“ bezeichnet. Anschließend erhält und tätigt der Teilfonds regelmäßig Zahlungen, die sich aus den Marktwertveränderungen der offenen Kontrakte ergeben.

(d) Bewertung ausstehender Optionskontrakte

Optionen werden anhand des letzten bekannten Marktkurses am Bilanzstichtag bewertet.

Zum Jahresende gibt es keine ausstehenden Optionskontrakte.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Bewertung von Vermögenswerten

Der Nettoinventarwert wird unter Berücksichtigung der folgenden Grundsätze berechnet:

- Der Wert von Barmitteln und Bankguthaben, Schuldscheinen und Wechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben beschlossen oder fällig sind, aber noch nicht vereinnahmt wurden, wird in voller Höhe eingerechnet, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge in voller Höhe gezahlt werden oder eingehen. Sollte dies hingegen unwahrscheinlich sein, wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, der für angemessen erachtet wird, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen.

- Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs des vorangegangenen Geschäftstages an der Börse, die für gewöhnlich den Hauptmarkt für Vermögenswerte dieser Art darstellt. Ist ein Vermögenswert an mehreren Börsen oder regulierten Märkten notiert, dann wird der Schlusskurs der Börse oder des regulierten Marktes herangezogen, die/der den Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier darstellt.

- Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses des dem betreffenden Bewertungstages vorhergehenden Bankgeschäftstages bewertet.

- Falls ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen regulierten Markt notiert oder gehandelt wird oder falls der wie vorstehend dargelegte ermittelte Kurs den tatsächlichen Marktwert des entsprechenden Vermögenswerts nicht angemessen widerspiegelt, wird der Wert eines solchen Vermögenswerts auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises ermittelt, der vorsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt notieren oder gehandelt werden und deren Restlaufzeit weniger als 12 Monate und mehr als 90 Tage beträgt, entspricht dem aktuellen Nennwert zuzüglich anfallender Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 90 Tagen, die nicht an einem Markt gehandelt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, die dem ungefähren Marktwert entsprechen.

- Alle anderen Vermögenswerte werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auch eine andere Bewertungsmethode zulassen, wenn sie dies im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswerts der Teilfonds für angebracht hält.

Der Stichtag für den Nettoinventarwert dieser Teilfonds ist der 31. Dezember 2020, der Bewertungszeitpunkt für diesen Abschluss ist der 30. Dezember 2020. Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung der Schlusskurse zum 31. Dezember 2020 berechnet worden wäre, hätte sich der NIW der folgenden Teilfonds wie folgt erhöht/verringert:

Teilfonds	Auswirkung (% des NIW)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,34 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	0,46 %

(f) Kauf von Anlagen und realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen

Anlagen werden beim erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten erfasst. Dies ist der Betrag, der für den Kauf der Wertpapiere gezahlt wurde, einschließlich Transaktionskosten. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Anlagen bewertet und in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

(g) Ertragserfassung

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuer verbucht. Zinserträge werden periodengerecht erfasst.

Die Teilfonds können Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden abzüglich direkter und indirekter Betriebskosten und Gebühren an den jeweiligen Teilfonds zurückgegeben. Details zu Wertpapierleihgeschäften sind Erläuterung 13 zu entnehmen.

(h) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt. Die konsolidierten Nettovermögensaufstellungen entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 3 – Anteile

(a) Ausgabe

Für A-Anteile der Teilfonds GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 6,10 % des Zeichnungsbetrags erhoben werden.

Für A-Anteile des Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 3,63 % des Zeichnungsbetrags erhoben werden.

Für I-Anteile der Teilfonds GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR werden keine Ausgabeaufschläge erhoben.

(b) Rücknahme

Die Rücknahme von A-Anteilen und I-Anteilen erfolgt zum geltenden Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Klasse.

Erläuterung 4 – Steuern

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) von jährlich 0,05 % für Klasse A bzw. 0,01 % für Klasse I auf den jeweils am Ende des Kalenderquartals ausgewiesenen Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds besteuert, die vierteljährlich abzuführen ist. Diese Steuer fällt nicht für den Anteil der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds an, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen investiert wurde, wenn er bereits dieser Steuer unterliegt. Nach der derzeit gültigen Gesetzgebung werden die Einkünfte oder Veräußerungsgewinne der Teilfonds in Luxemburg nicht versteuert. Dividenden aus den Teilfonds unterliegen zudem keinen Quellensteuern in Luxemburg. Zins-, Dividenden- und Kursgewinne auf Wertpapiere können in manchen Ländern jedoch Quellen- und Kapitalertragssteuern unterliegen.

Für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 gab es keine Quellensteueransprüche.

Erläuterung 5 – Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2020 gab es zum Bilanzstichtag keine Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers

(a) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Teilfonds folgende Gebühr, die monatlich nachträglich zu zahlen ist:

	Klasse A	Klasse I
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1,50 %	0,90 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	1,20 %	0,65 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	1,50 %	0,90 %

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Repräsentationsgebühr von 0,30 % p. a. (nur für Klasse A) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

Ein Anteil der Verwaltungsgebühr wird dem Portfolio-Manager durch die Verwaltungsgesellschaft übertragen.

(b) Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlagemanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,02 % p. a. (zuzüglich eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds.

(c) Gebühren des Liquiditätsmanagers

Der Liquiditätsmanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,01 % p. a. (zzgl. eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 7 - Wertentwicklungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr für die einzelnen am Bewertungstag vor dem Berechnungstag ausgegebenen Anteilklassen in Höhe eines Prozentsatzes des Betrags, um den der Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Anteilklassen (vor Abzug der geltenden Wertentwicklungsgebühr und Anpassung um Ausschüttungen) das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag übersteigt. Sofern zahlbar, unterliegt eine solche Wertentwicklungsgebühr einer Obergrenze von 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilklasse am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums. In einem Berechnungszeitraum wird das Wertentwicklungsziel für die einzelnen Anteilklassen festgelegt als dem historischen Höchststand (High-Water Mark, „HWM“) entsprechend, erhöht durch die maßgebliche Mindestrendite („Hurdle Rate“), und zwar nur für den vorliegenden Berechnungszeitraum. Die HWM ist nachstehend beschrieben und die maßgeblichen Prozentsätze und die für die einzelnen Teilfondsgattungen geltenden Hurdle Rates sind nachstehender Tabelle zu entnehmen.

Die HWM einer Anteilklasse wird eingangs entweder zum (i) Erstausgabepreis einer Anteilklasse bei ihrer Auflegung oder (ii) für eine bestehende Anteilklasse zum letzten Nettoinventarwert pro Anteil vor dem 2. Januar 2020 festgesetzt. Die ursprüngliche HWM bleibt unverändert, bis eine Wertentwicklungsgebühr anfällt und am Ende des anschließenden Berechnungszeitraums zahlbar wird. Nach Anfall und Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr wird die HWM nach oben angepasst (d. h. bei einer Überrendite über das Wertentwicklungsziel). Die angepasste HWM entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilklasse am Ende des Berechnungszeitraums, für den eine Wertentwicklungsgebühr angefallen ist und zahlbar war. Übersteigt der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag nicht, ist keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar (selbst wenn der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel im Verlauf des Berichtszeitraums überstieg) und die HWM bleibt unverändert wie am Ende des vorausgegangenen Berechnungszeitraums.

Die Wertentwicklungsgebühr wird am ersten Handelstag im Januar jedes Jahres berechnet (der „Berechnungstag“). Der Berechnungszeitraum ist der dem Berechnungstag unmittelbar vorausgehende Zwölfmonatszeitraum. Wie vorstehend angegeben, wird zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr im ersten Berechnungszeitraum für eine Anteilklasse entweder (i) der Erstausgabepreis einer Anteilklasse bei der Auflegung dieser Anteilklasse oder (ii) für eine bestehende Anteilklasse der letzte Nettoinventarwert pro Anteil vor dem 2. Januar 2019 als HWM herangezogen. Für eine neue Anteilklasse beginnt der erste Berechnungszeitraum am letzten Tag des Erstausgabezeitraums für die Anteilklasse und endet am Ende des ersten Berechnungszeitraums. Für eine bestehende Anteilklasse beginnt der erste Berechnungszeitraum am 2. Januar 2020 und endet mit dem Ende des ersten Berechnungszeitraums. Die Wertentwicklungsgebühr wird täglich abgegrenzt, fällt jährlich rückwirkend am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums an und ist dann zahlbar. Für die Berechnung der Wertentwicklungsgebühr wird der gesamte Nettoinventarwert der einzelnen ausgegebenen Anteilklassen des betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilklasse, der für Zeichnungs- oder Rücknahmewecke herangezogen wird, kann gegebenenfalls eine Berichtigung um aufgelaufene Wertentwicklungsgebühren beinhalten. Für ihre Bestimmung wird der Berechnungszeitraum gegebenenfalls als der Zeitraum vom vorausgegangenen Berechnungstag bis zum Bewertungstag definiert.

Gibt der Anteilinhaber während eines Berechnungszeitraums Anteile zurück, ist eine bis zur Rücknahme aufgelaufene Wertentwicklungsgebühr anteilig zahlbar. Für die Berechnung einer solchen Wertentwicklungsgebühr wird die in nachstehender Tabelle angegebene Hurdle Rate anteilig angewendet bis zum Rücknahmezeitpunkt im Berechnungszeitraum.

Art des Teilfonds	Hurdle Rate*	Auf den Betrag anzuwendender Prozentsatz, um den der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel übersteigt
Aktien	5 %	20 %
Festverzinsliche Wertpapiere	1 %	20 %

*Ist am Ende eines Berechnungszeitraums keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, wird für diesen Berechnungszeitraum die für den folgenden Berechnungszeitraum anwendbare Hurdle Rate ausschließlich zu den Sätzen angewandt, die in vorstehender Tabelle angegeben sind, und nicht als kumulierter Satz unter Einbezug des vorherigen Berechnungszeitraums, in dem keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar war. Ist beispielsweise am Ende des ersten Berechnungszeitraums für einen Aktien-Teilfonds keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, so bleibt die Hurdle Rate für den anschließenden Berechnungszeitraum bei 5% für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR sowie 1 % für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND. Für diesen Berechnungszeitraum und nicht kumulativ für den ersten und zweiten Berechnungszeitraum (10 % für GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR sowie 2 % für GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

Die Verwaltungsgesellschaft kann dauerhaft oder vorübergehend auf einen Teil oder die gesamte Wertentwicklungsgebühr für einen Teil oder das gesamte verwaltete Vermögen verzichten, das der/den betreffenden Anteilklasse(n) zuzurechnen ist.

Die Wertentwicklungsgebühr wird vom Verwalter berechnet (vorbehaltlich der Überprüfung durch den Treuhänder) und ist zehn Geschäftstage nach dem Berechnungstag fällig und zahlbar.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 7 – Wertentwicklungsgebühren (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat nur Anspruch auf und erhält nur dann eine Wertentwicklungsgebühr, wenn der prozentuale Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil und dem Wertentwicklungsziel am betreffenden Bewertungstag am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums einen positiven Wert hat.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Verweise auf „Aktien“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Verweise auf „Renten“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Die Wertentwicklungsgebühren werden nicht anhand einer Ausgleichs- oder „Series Accounting“-Verfahrens berechnet. Daher sind die Auswirkungen der Wertentwicklungsgebühr auf einen Anteilinhaber andere, als wenn die Wertentwicklungsgebühren auf der Grundlage der Wertentwicklung der Anlage des betreffenden Anteilinhabers für jeden Anteilinhaber gesondert berechnet würden. Ob das für einen Anteilinhaber ein Nachteil oder ein Vorteil ist, richtet sich nach dem Zeitpunkt, an dem der Anteilinhaber investiert, sowie nach der Wertentwicklung der jeweiligen Anteilklasse.

Im Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 fielen für folgende Teilfonds Wertentwicklungsgebühren an:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1.995.297 EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	646.237 EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	6.435.278 EUR

Erläuterung 8 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2020 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,600586	AUD	1 EUR =	1.335,559175	KRW
=	1,569298	CAD	=	10,068512	SEK
=	1,086011	CHF	=	1,626988	SGD
=	0,903817	GBP	=	36,852118	THB
=	9,535789	HKD	=	34,561675	TWD
=	90,166398	INR	=	1,230050	USD
=	126,996500	JPY			

Erläuterung 9 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Angaben zu den Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes im Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 stehen auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei zur Verfügung.

Erläuterung 10 – Devisentermingeschäfte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds folgende ausstehende Devisentermingeschäfte mit RBC Investor Services Bank S.A. abgeschlossen:

	Kauf von		Verkauf von	Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn EUR
EUR	34.646.960	HKD	328.000.000	29.01.2021	EUR	267.815
					EUR	267.815

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 11 – Terminkontrakte

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Fonds die folgenden Terminkontrakte mit JP Morgan AG abgeschlossen:

Beschreibung	Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf)	Währung	Verpflichtungen	Nicht realisierter Gewinn EUR
EUR/USD SPOT - CROSS RATES	692	USD	106.468.525	EUR 1.080.151
				EUR 1.080.151

Erläuterung 12 – Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühren

Die Vergütung der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle („Servicegebühr“) kann bis zu 0,5 % des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds betragen. Dabei beträgt der Mindestbetrag 31.000 EUR p. a. auf Teilfondsebene und 93.000 EUR p. a. auf Ebene des GAMAX FUNDS FCP.

Diese Servicegebühr ist monatlich zu zahlen und enthält keine Transaktionsgebühren oder Gebühren von Unter-Verwahrstellen oder ähnlichen Dienstleistern. Jegliche Barzahlungen oder Projektkosten, die der Depotbank bezüglich GAMAX FUNDS FCP entstehen und die nicht in dieser Servicegebühr enthalten sind, können aus dem Vermögen des entsprechenden Teilfonds an die Depotbank und die zentrale Verwaltungsstelle gezahlt werden.

Erläuterung 13 – Wertpapierleihe

Die Goldman Sachs International Bank fungiert als „Wertpapierleihstelle“ der Verwaltungsgesellschaft.

Die „Wertpapierleihstelle“ fungiert als Wertpapierleihvermittler zwischen den Teilfonds und Dritten. Der Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND ist in dieser Vereinbarung nicht enthalten.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds sind gegen die Leistung von Sachversicherungen Wertpapierleihgeschäfte mit Dritten eingegangen:

Teilfonds	Gegenparteien	Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2020 (Angaben in EUR)	Gesamtwert der Sicherheiten zum 31. Dezember 2020 (Angaben in EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Merrill Lynch International	1.476.767	1.551.901
		1.476.767	1.551.901

Teilfonds	Gegenparteien	Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2020 (Angaben in EUR)	Gesamtwert der Sicherheiten zum 31. Dezember 2020 (Angaben in EUR)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Barclays Capital Securities Limited London	5.460.656	6.020.700
	Merrill Lynch International	6.545.341	6.873.300
		12.005.997	12.894.000

Die Sicherheiten dürfen gemäß geltender Gesetzgebung und in Übereinstimmung mit der Vereinbarung nur in Form von US-amerikanischen, britischen und Eurozone-Staatsanleihen oder als Barsicherheiten geleistet werden, die nicht reinvestiert werden dürfen.

Der durch das Wertpapierleihprogramm erzielte Nettoertrag wird abzüglich Kosten in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ unter der Überschrift „Sonstige Erträge“ erfasst.

Die Kosten umfassen in erster Linie die Kosten für die Wertpapierleihstelle Goldman Sachs International Bank als Vergütung für ihre Funktion.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 13 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung nach Teilfonds für das Jahr zum 31. Dezember 2020.

Teilfonds	(Angaben in EUR)		
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	18.264	1.826	16.438
GAMAX FUNDS - JUNIOR	18.507	1.851	16.656
Gesamt	36.771	3.677	33.094

Erläuterung 14 – Ausschüttungen

Während des Geschäftsjahres mit Ende 31. Dezember 2020 schüttete der Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND die folgende Dividende aus:

Teilfonds	Anteilklass	Ex-Datum	Währung	Dividende pro Anteil	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Ausgeschütteter Gesamtbetrag
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	07.12.2020	EUR	0,0319	89.486.371	2.854.615

Erläuterung 15 – Transaktionsgebühren

Für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 fielen für die Teilfonds Transaktionsgebühren in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderer Vermögenswerte wie folgt an:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	363.762,30 EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	- EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	298.516,46 EUR

Diese Transaktionsgebühren setzen sich aus Maklergebühren zusammen und sind in den Wertpapierkosten enthalten.

Zusätzliche Transaktionsbeträge, die unter der Überschrift „Transaktionsgebühren“ in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ angeführt sind, bestehen aus Unter-Depotgebühren und anderen Transaktionsgebühren und sind in obiger Tabelle nicht enthalten.

Darüber hinaus wird im Einklang mit der Praxis der Märkte für Geldinstrumente ein Bid-Offer-Spread für Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren angewendet. Nach diesem Prinzip sind die von einem Makler für eine bestimmte Transaktion angewendeten Verkaufs- und Kaufpreise nicht identisch und die Differenz zwischen dem Angebots- und Nachfragepreis stellt die Vergütung des Maklers dar.

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Geschäftsjahres

Bestellung von Abschlussprüfern

Aufgrund des Wechsels der Prüfungsgesellschaft genehmigte der Verwaltungsrat am 27. Mai 2020 die Bestellung von PricewaterhouseCoopers, Societe Cooperative, im Anschluss an die Jahreshauptversammlung der Mediolanum International Funds Limited vom 27. Februar 2020, um Deloitte Audit Société à responsabilité limitée als unabhängigen Abschlussprüfer mit Wirkung vom 1. Januar 2020 abzulösen.

Ernennung eines neuen Verwaltungsratsmitglieds

John Corrigan wurde mit Wirkung vom 24. Februar 2020 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Fehler bei der Wertpapierleihe und anschließende Berichtigung des NIW

Der NIW des Teilfonds GAMAX FUNDS - JUNIOR im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 weicht vom veröffentlichten NIW ab.

Erträge in Höhe von 252.885 EUR aus Wertpapierleihgeschäften wurden fehlerhaft verbucht. Dieser unwesentliche Fehler wurde am 23. Januar 2020 korrigiert. Der offizielle NIW wurde um 252.885 EUR zu hoch ausgewiesen.

Auswirkungen von COVID-19

Im März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation COVID-19 zur Pandemie. Zur Bekämpfung des Virus fuhren die meisten Regierungen weltweit große Teile ihrer Volkswirtschaften herunter und stellten ihre Bürger unter Massenquarantäne, um die

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2020

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Auswirkungen von COVID-19 (Fortsetzung)

Ausbreitung einzudämmen. Die COVID-19-Pandemie und das anschließende Herunterfahren großer Teile der Weltwirtschaft hatten 2020 nicht nur erhebliche Auswirkungen auf das globale Wachstum, sondern lösten vor allem im ersten Quartal auch Volatilität bei den Anlageklassen aus. Die Reaktion auf die Pandemie war beispiellos. Um mit dem Virus zurecht zu kommen, griffen Zentralbanken in aller Welt mit nie da gewesenen geldpolitischen Interventionen ein, um ihre jeweiligen Volkswirtschaften zu stützen, während Regierungen die nötigen fiskalpolitischen Hilfsmaßnahmen in Form von pandemiebedingter Arbeitslosenunterstützung trafen, um die am stärksten von den wirtschaftlichen Folgen der Pandemie betroffenen Kreise zu unterstützen. Die Finanzmärkte reagierten positiv auf die Anreize. Die meisten Aktien- und Rentenmärkte sind bereits wieder über das vor der Pandemie verzeichnete Niveau geklettert. Mit Blick auf die Zukunft wird die Finanzmarktentwicklung in erster Linie von dem Tempo bestimmt werden, in dem Volkswirtschaften wieder öffnen können, was letztlich vom Impfstoff-Rollout und von der Fähigkeit abhängt, mit neuen Varianten des Virus umzugehen. Die Zulassung mehrerer Impfstoffe Ende letzten Jahres war eine positive Entwicklung. Angesichts der Unberechenbarkeit des Virus besteht aber weiterhin ein hochgradiges Risiko. Sollte eine neue Welle oder Variante von COVID-19 auftreten, die sich als gegen die derzeitigen Impfstoffe immun erweist, würde das die Wiederöffnung der Weltwirtschaft verzögern und könnte erneut zu einer Phase hoher Volatilität führen. In diesem Umfeld könnten die negativen Effekte auf den Wert von Fondsanlagen und auf die Möglichkeiten der Verwaltungsgesellschaft haben, auf Märkte zuzugreifen oder die Investmentpolitik des Fonds wie ursprünglich vorgesehen umzusetzen. Staatliche Eingriffe oder andere Einschränkungen oder Verbote durch Aufsichtsbehörden oder Börsen und Handelsplätze als befristete Maßnahmen angesichts beträchtlicher Marktvolatilität können die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentpolitik eines Fonds umzusetzen, ebenfalls beeinträchtigen. Auch die Liquiditätslage von Fonds könnte sich verschlechtern, wenn der Liquiditätsbedarf stark ansteigt, weil Rücknahmeanträge zu erfüllen sind. Für den Fondsbetrieb erforderliche Dienstleistungen können unter bestimmten Umständen aufgrund der Pandemie ausgesetzt werden.

Erläuterung 17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ernennung eines neuen Verwaltungsratsmitglieds

Michael Hodson wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2021 als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Veränderung der Berechnungsmethode für die Wertentwicklungsgebühr

Mit Wirkung vom 1. Januar 2021 ist die Berechnungsmethode für die Wertentwicklungsgebühren leicht verändert worden, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass bei der Berechnung des Wertentwicklungszieles auch Anpassungen vorgenommen werden, um Verzerrungen aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen zu verhindern, wie im aktualisierten Prospekt mit Wirkung vom 24. Februar 2021 genauer beschrieben.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft)

Der Wert der Teilfondsanteile und die Höhe der Erträge unterliegen Schwankungen und können nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht die gesamte angelegte Summe zurückerhalten. Dies gilt insbesondere dann, wenn die Anteile bereits nach kurzer Zeit zurückgegeben werden.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse lassen nicht notwendigerweise Rückschlüsse auf künftige Erträge und Wertentwicklungen zu.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der gültige Verkaufsprospekt mit dem letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresabschlusses, sofern dieser jüngeren Datums ist. Diese Unterlagen sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei erhältlich.

Auf Anfrage kann eine Kopie der Aufstellungen der Veränderungen im Wertpapierportfolio für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 kostenfrei angefordert werden. Solche Anfragen sind an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft zu richten.

Informationen zur Vergütungspolitik

Die folgenden Informationen – insbesondere die Vergütungen und wie diese unter der Anzahl der Mitarbeiter aufgeteilt werden – basieren auf dem Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft vom 31. Dezember 2020. Die Vergütung enthält nicht den Arbeitgeberanteil an den gesetzlichen Sozialabgaben.

	In EUR
Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft im vergangenen Geschäftsjahr bezahlt wurde	14.152.968
Davon feste Vergütung	10.781.455
Davon variable Vergütung	3.371.513
Ausgezahlte Gewinnbeteiligung	-
Durchschnittliche Zahl der Begünstigten zum 31. Dezember 2020	107
	In EUR
Gesamtvergütung, die im vergangenen Geschäftsjahr an Risikoträger bezahlt wurde	2.262.021
Davon Geschäftsleitung	1.768.022
Davon andere Risikoträger	221.917
Davon Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft	272.082
	In EUR
Gesamtvergütung an Mitarbeiter, die in die Steuerung der Fondsaktivitäten involviert sind*	443.829
Davon feste Vergütung	338.100
Davon variable Vergütung	105.729
Durchschnittliche Zahl der involvierten Begünstigten zum 31. Dezember 2020	22

Die Vergütungspolitik sieht eine fixe und eine variable Vergütungskomponente vor. Die variable Komponente basiert auf dem Erreichen von individuellen und Untermehmenszielen sowie langfristigen Leistungszielen. Gleichzeitig wurde das Vergütungssystem so strukturiert, dass es keine Anreize zu unangemessenen Risikopositionen bieten kann. Die fixen und variablen Vergütungskomponenten stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander.

Die Gebühren für die DJE Kapital AG („Portfolio-Manager“) für das Jahr bis zum 31. Dezember 2020 durch die Verwaltungsgesellschaft sind wie folgt:

Teilfonds	Anlageverwaltungsgebühr (EUR)	Wertentwicklungsgebühren (EUR)
GAMAXFUNDS - ASIA PACIFIC	392.733	-
GAMAXFUNDS - JUNIOR	1.263.580	236.003

* Zum 31. Dezember 2020 machen Gamax-FCP-Fonds 3,14 % des verwalteten Vermögens aus.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung

Gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften unterliegen zum 31. Dezember 2020 nur noch Wertpapierleihgeschäfte dieser Verordnung

Allgemeine Angaben in (EUR)

Teilfonds	Betrag der eingesetzten Vermögenswerte	(%) des Vermögens	(%) der verleihbaren Vermögenswerte
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1.476.767	0,77 %	0,80 %
Gesamt	1.476.767		

Angaben zur Konzentration in (EUR)

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK	738.961
UNITED STATES TREAS B 3.125 15MAY48	738.526
FRENCH REPUBLIC GOVERN M 8.5	74.414

Wichtigste Gegenparteien	Gesamtbewertung
Merrill Lynch International	1.476.767
Gesamt	1.476.767

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach (in EUR)

Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheiten
ANLEIHEN	1.551.901
AKTIEN	-
BARGELD	-
Gesamt	1.551.901

Bonität der Sicherheit
Die Sicherheiten, die vom Wertpapierleihprogramm erlangt wurde, sind Anleihen von hoher Qualität, wobei das zulässige Universum eine Teilmenge der G10-Länder darstellt. Diese sind: Frankreich, Niederlande, Vereinigte Staaten

Laufzeit der Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Unbefristet	1.551.901
Gesamt	1.551.901

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Währung der Barsicherheiten	Betrag der Sicherheiten
EUR	

Währung der Wertpapiersicherheiten	Betrag der Sicherheiten
EUR	1.551.901
Gesamt	1.551.901

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Gesamtbewertung
Unter einem Tag	
Ein Tag bis eine Woche	
Eine Woche bis ein Monat	
Ein bis drei Monate	
Drei Monate bis ein Jahr	
Über ein Jahr	
Unbefristet	1.476.767
Gesamt	1.476.767

Länder, in denen die Gegenparteien niedergelassen sind	Gesamtbewertung
Vereinigtes Königreich	1.476.767
Gesamt	1.476.767

Abwicklung und Clearing	Betrag der Sicherheiten
Bilateral	1.551.901
Gesamt	1.551.901

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden	Entf.
--	-------

Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	Entf.
--	-------

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Namen der Verwahrer	Betrag der verwahrten Sicherheiten
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	1.551.901

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilinhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Kontoart
Gesonderte Konten

Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR)

Teilfonds	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	18.264	1.826	16.438
Gesamt	18.264	1.826	16.438

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften unterliegen zum 31. Dezember 2020 nur noch Wertpapierleihgeschäfte dieser Verordnung

Allgemeine Angaben in (EUR)

Teilfonds	Betrag der eingesetzten Vermögenswerte	(%) des Vermögens	(%) der verleihbaren Vermögenswerte
GAMAX FUNDS - JUNIOR	12.005.997	2,03 %	2,12 %
Gesamt	12.005.997		

Angaben zur Konzentration in (EUR)

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
UNITED STATES TREAS NTS 2.0 31DEC21	3.272.519
UNITED KINGDOM GILT 4.5 07DEC2042	2.866.677
SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.5 24NOV45	2.866.007
FRENCH REPUBLIC GOVERN 3.25 25MAY45	2.425.833
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG29	1.174.823
KINGDOM OF BELGIU 2.25 22JUN57 144A	288.017
FRENCH REPUBLIC GO 2.0 25MAY48 144A	54
FRENCH REPUBLIC GO 4.0 25APR55 144A	53
BUNDESobligation 0.0 08APR22	19

Wichtigste Gegenparteien	Gesamtbewertung
Merrill Lynch International	6.545.341
Barclays Capital Securities Ltd. London	5.460.656
Gesamt	12.005.997

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach (in EUR)

Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheiten
ANLEIHEN	12.894.000
AKTIEN	-
BARGELD	-
Gesamt	12.894.000

Bonität der Sicherheit
Die Sicherheiten, die vom Wertpapierleihprogramm erlangt wurde, sind Anleihen von hoher Qualität, wobei das zulässige Universum eine Teilmenge der G10-Länder darstellt. Diese sind: Frankreich, Deutschland, die Vereinigten Staaten, Belgien, das Vereinigte Königreich, Schweden

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
Unter einem Tag	
Ein Tag bis eine Woche	
Eine Woche bis ein Monat	
Ein bis drei Monate	
Drei Monate bis ein Jahr	
Über ein Jahr	
Unbefristet	12.894.000
Gesamt	12.894.000

Währung der Barsicherheiten	Betrag der Sicherheiten
EUR	-

Währung der Wertpapiersicherheiten	Betrag der Sicherheiten
EUR	12.894.000
Gesamt	12.894.000

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Gesamtbewertung
Unter einem Tag	
Ein Tag bis eine Woche	
Eine Woche bis ein Monat	
Ein bis drei Monate	
Drei Monate bis ein Jahr	
Über ein Jahr	
Unbefristet	12.894.000
Gesamt	12.894.000

Länder, in denen die Gegenparteien niedergelassen sind	Gesamtbewertung
Vereinigtes Königreich	12.894.000
Gesamt	12.894.000

Abwicklung und Clearing	Betrag der Sicherheiten
Bilateral	12.894.000
Gesamt	12.894.000

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (ungeprüft) (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden			Entf.
--	--	--	-------

Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten			Entf.
--	--	--	-------

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Namen der Verwahrer	Betrag der verwahrten Sicherheiten
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	12.894.000

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Kontoart
Gesonderte Konten

Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR)

Teilfonds	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - JUNIOR	18.507	1.851	16.656
Gesamt	18.507	1.851	16.656

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote wurde im Einklang mit den von der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) am 20. April 2015 veröffentlichten „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Gesamtkostenquote (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ ermittelt. Die Asset Management Plattform (AMP) Schweiz und SFAMA haben sich zur Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammengeschlossen.

Die Gesamtkostenquote wurde für die letzten 12 Monate vor dem Berichtsstichtag berechnet.

Die annualisierten Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 sind wie folgt:

GAMAX FUNDS FCP	Klasse	TER (ausschl. Wertentwicklungsgebühren)	TER (einschl. Wertentwicklungsgebühren)
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	A	2,12 %	3,12 %
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	I	1,09 %	2,09 %
GAMAX FUNDS – MAXI-BOND	A	1,51 %	1,63 %
GAMAX FUNDS – JUNIOR	A	2,06 %	3,06 %
GAMAX FUNDS – JUNIOR	I	1,09 %	2,09 %

Gesamtkostenquote (TER) = (Betriebskosten / durchschnittliches Nettovermögen) x 100

Die Betriebskosten umfassen alle Gebühren und Kosten in Verbindung mit dem Teilfonds. Die Nebenkosten des Teilfonds, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen, sind nicht in diesen Betriebskosten enthalten.

Wenn ein Teilfonds mindestens 10 % seines Nettovermögens in andere Teilfonds investiert, die eine Gesamtkostenquote (TER) im Sinne der derzeit gültigen, von der SFAMA herausgegebenen Richtlinie veröffentlichen, ist zum Stichtag des Jahres- oder Zwischenabschlusses eine zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Umbrella-Fonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteiligen Gesamtkostenquote der einzelnen Zielteilfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettoinventarwert des Teilfonds zum Stichtag, bei tatsächlich bezahlten Ausgabe- und Rücknahmegebühren der Zielteilfonds und der Gesamtkostenquote des Umbrella-Teilfonds, abzüglich der Rückzahlungen von Zielteilfonds, die während des Geschäftsjahres eingegangen sind. Berechnungsgrundlage für die synthetische TER sind die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügbaren Informationen.

Am Ende des Geschäftsjahres war keine Aufstellung der synthetischen Gesamtkostenquote (TER) erforderlich, da die oben angeführten Bedingungen nicht erfüllt wurden.

Für die in und aus der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz der Vertretungsstelle der Erfüllungsort und Gerichtsstand.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Der Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, der ungeprüfte Halbjahresbericht, der Jahresbericht über Veränderungen der Wertpapier-Portfoliobestände, die Satzung und der Verkaufsprospekt (Schweizer Version) sowie die wesentlichen Informationen für Anleger („Key Investor Information Documents“) sind auf Anfrage kostenlos über die Geschäftsstellen der Schweizer Vertretungsstelle erhältlich:

Schweizer Vertretungsstelle

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz
Tel: +41 44 396 96 96
Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O.Box
CH-8024 Zürich